

イオレ (2334)

非連結通期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	当期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
FY03/2019		1,955	78	76	58	25.55	0.00	495.44
FY03/2020		1,844	26	26	0	0.41	0.00	497.67
FY03/2021会予		1,400	(299)	(278)	(280)	(120.59)	0.00	-
FY03/2020	前年比	(5.7%)	(66.0%)	(65.5%)	(98.4%)	-	-	-
FY03/2021会予	前年比	(24.1%)	-	-	-	-	-	-
非連結第3四半期累計期間 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	四半期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q-3Q FY03/2020		1,315	1	1	(0)	-	-	-
1Q-3Q FY03/2021		941	(267)	(247)	(248)	-	-	-
1Q-3Q FY03/2021	前年比	(28.4%)	-	-	-	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算(会社予想: 中央値)

1.0 決算速報 (2021年2月22日)

求人分野の回復

2021年2月12日、運用型のインターネット求人広告への注力を進めるイオレは、2021年3月期第3四半期累計期間の実績を発表している。新型コロナウイルス感染症の影響を受けて、有効求人倍率や「求人広告掲載件数」などの推移が示唆する外部環境の動向においては未だ確固たる回復の兆しが認められないのだが、同社においては、主力の「pinpoint及びその他運用型広告」の大半を占める求人分野の売上高が回復し始めていることが明らかになっている。第3四半期(10-12月)においては、前年同期に対して24.9%増加したとのことである。また、「ジョブオレ」の求人広告掲載件数は、前年同期の3倍増以上に相当する70,000件近くにまで拡大している。同社によれば、「他社からの乗り換えがさらに加速」しているとのことである。運用型広告における高い運用力を有する同社は、これを差別化要因として従来以上に活かしていくことを目的とした営業体制の再構築や戦略の見直しを進めてきたのだが、ここにきて大きな成果が創出されつつある模様である。同社の高い運用力がもたらす優れたコストパフォーマンスに対する認知度が向上しつつあると考えられよう。即ち、広告主の観点においては、一定の広告の効果を得るための費用の拠出が、同業他社との比較で低く留まるとのことである。一方、2020年10月12日にリリースされている運用型求人広告プラットフォーム「HR Ads Platform (HRアドプラットフォーム)」の事業化並びに収益化に向けては、想定に沿った着実な進捗が認められるとのことである。

ご参考: [イオレ \(2334\) 運用型求人広告プラットフォーム \(2021年1月6日\)](#)

IR窓口: 経営戦略室 元田 育子 (050-5840-5670 / i-motoda@eole.co.jp)

2.0 会社概要

運用型のインターネット求人広告

商号	株式会社イオレ Web サイト IR 情報 最新株価 
設立年月日	2001 年 4 月 25 日
上場年月日	2017 年 12 月 15 日：東京証券取引所マザーズ（証券コード：2334）
資本金	745 百万円（2020 年 12 月末）
発行済株式数	2,330,183 株、自己株式内数 66 株（2020 年 12 月末）
特色	<ul style="list-style-type: none">● 属性データに基づくターゲティング広告に強み● 「Indeed」に代表される求人検索エンジンとのシステム連携に独自のノウハウ● 「HR アドプラットフォーム」の運用開始
事業内容	I. インターネットメディア関連事業
代表者	代表取締役社長：小川 誠
主要株主	吉田 直人 27.47%、(株) 五六 9.04%、凸版印刷 6.22%（2020 年 9 月末、自己株式を除く）
本社	東京都港区
従業員数	単体 89 名（2020 年 12 月末）

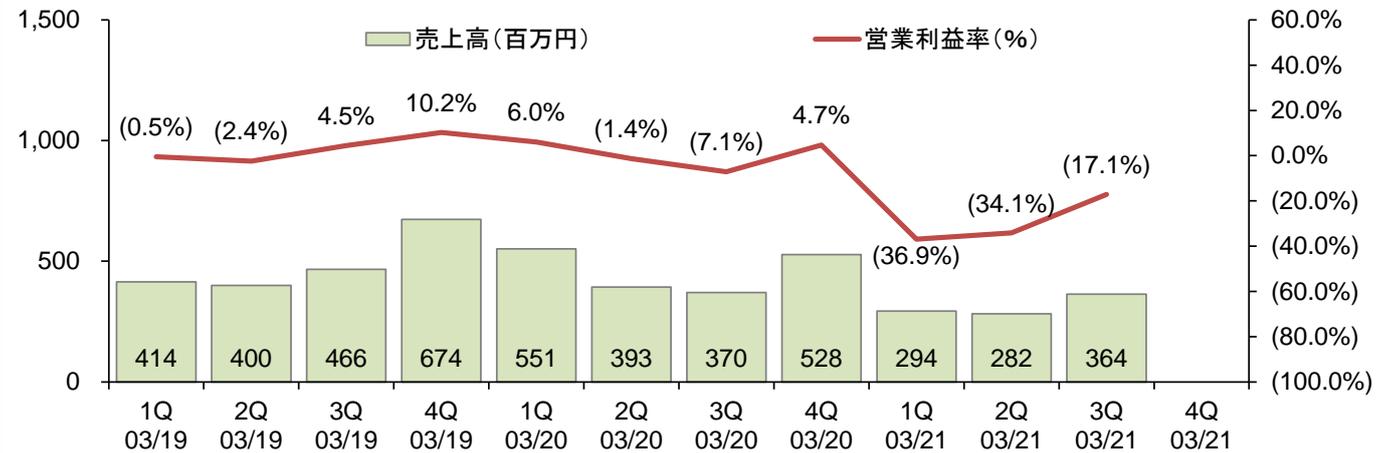
出所：会社データ

3.0 業績動向

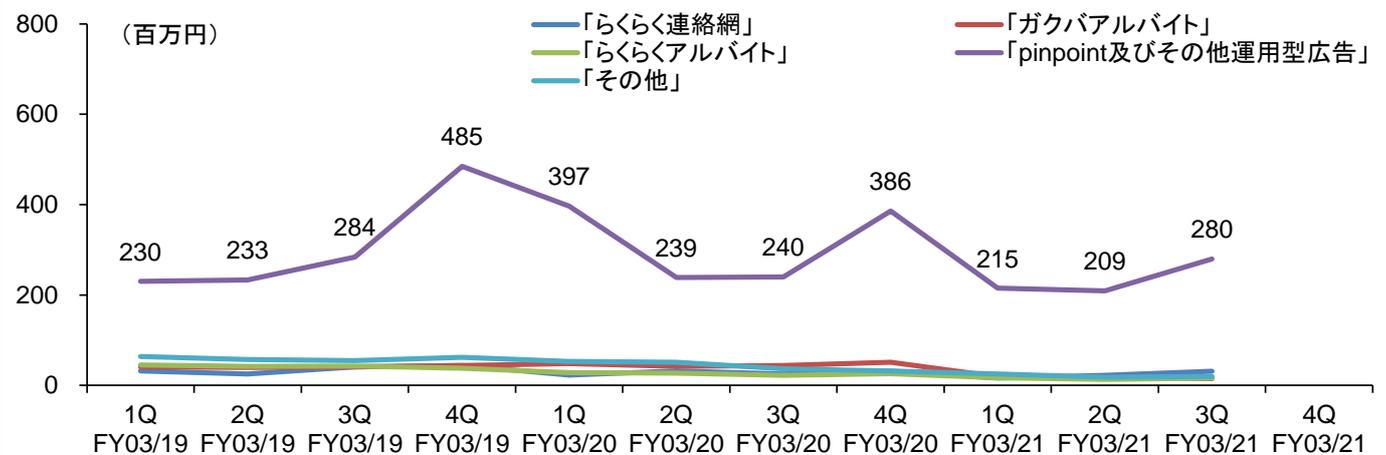
2021年3月期第3四半期累計期間

2021年3月期第3四半期累計期間は、売上高941百万円（前年同期比28.4%減）、営業利益▲267百万円（前年同期：1百万円）、経常利益▲247百万円（1百万円）、四半期純利益▲248百万円（▲0百万円）での着地である。また、営業利益率▲28.4%（28.5%ポイント低下）である。

売上高と営業利益率（四半期）



サービス別売上高



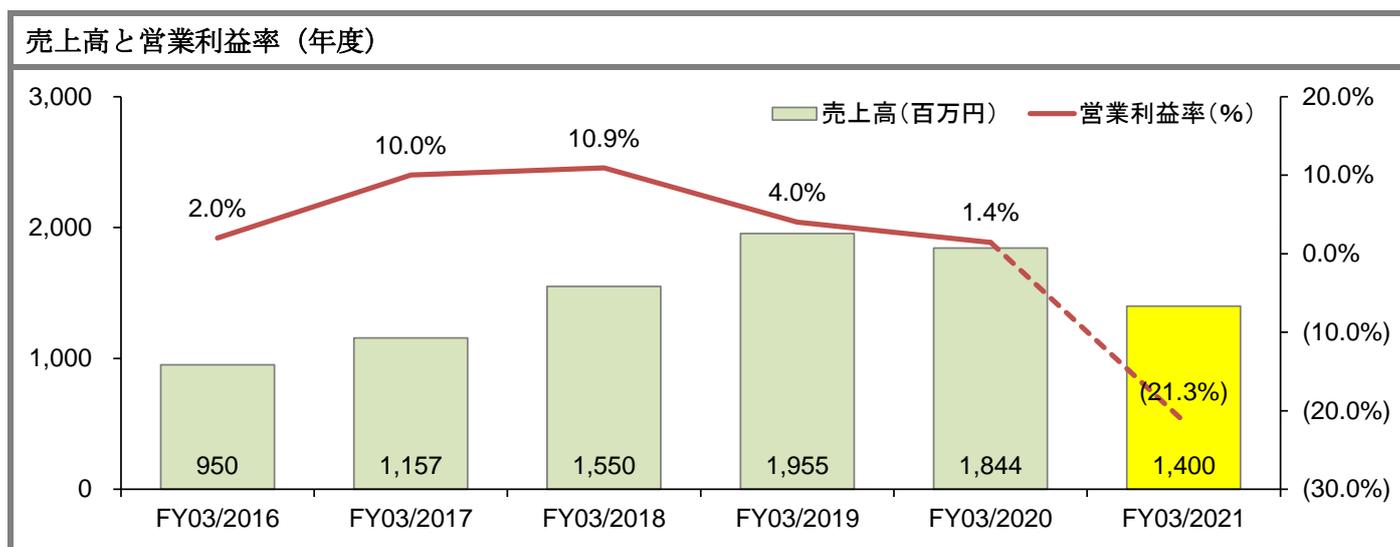
出所：会社データ、弊社計算

第3四半期累計期間という観点においては、新型コロナウイルス感染症の影響を受けて大幅な減収を余儀なくしている一方、それに伴う大幅な損益の悪化が不可避な状況であるが、第2四半期（7-9月）から第3四半期（10-12月）に向けての業績推移においては一定の回復感が認められる。第3四半期（10-12月）においては、売上高364百万円（1.6%減）、営業利益▲62百万円（▲26百万円）、営業利益率▲17.1%（10.0%ポイント低下）と、売上高が前年同期とほぼ同水準を達成している。営業利益率に関しては、前年同期を下回っているものの、第1四半期や第2四半期との比較では大きな改善が認められる。それぞれ、▲36.9%、▲34.1%である。

主力の「pinpoint 及びその他運用型広告」が、同社としての業績推移に対する影響力を強め続けている模様である。第3四半期（10-12月）においては、売上高 280 百万円（16.7%増）、売上高構成比 77.0%（12.1%ポイント上昇）での着地である。ここでの売上高の大半を占める求人分野に関しては、前年同期に対して増収率 24.9%であることが開示されており、これが「pinpoint 及びその他運用型広告」の増収、即ち、同社としての売上高が前年同期とほぼ同水準を達成したことに対して圧倒的に大きな寄与を及ぼしたことが示唆されている。

2021年3月期会社予想

2021年3月期に対する会社予想（開示：2020年8月14日、レンジ形式）は据え置かれている。中央値においては、売上高 1,400 百万円（前年比 24.1%減）、営業利益▲299 百万円（前年：26 百万円）、経常利益▲278 百万円（26 百万円）、当期純利益▲280 百万円（0 百万円）の見通しである。また、営業利益率▲21.3%（22.8%ポイント低下）の見通しである。



出所：会社データ、弊社計算

一方、2022年3月期及びそれ以降に向けた中長期的な観点における同社としての成長を促すことが期待されている「HR アドプラットフォーム」に関しては、基幹システム（プラットフォーム）、デマンドサイド（ATS-求人企業）、サプライサイド（メディア-求職者）といったそれぞれの側面において想定に沿った着実な進捗が認められるとのことである。

基幹システム（プラットフォーム）においては、開発中の追加機能を期末（2021年3月）に向けてリリースするための準備が順調に進んでいるとのことである。また、デマンドサイド（ATS-求人企業）においては、自社のATS（Applicant Tracking System：採用管理システム）である「ジョブオレ」との連携に引き続いて新たに他社ATSとの連携を行うことが決定している。一方、サプライサイド（メディア-求職者）においては、アグリゲーションメディア、派遣メディア、求人ASP事業者、求人広告メディアといったあらゆる領域との連携が実績として達成されるに至っているとのことである。また、それぞれの領域における連携に際するシステム開発の汎用化が始まっており、今後における連携の横展開を、従来との比較でより効率的に進めていける見通しになったとのことである。

サービス別売上高（四半期累計／四半期）

サービス別売上高 (百万円)	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020	1Q 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021		
「らくらく連絡網」	23	55	81	112	16	39	70	-	(10)	
「ガクバアルバイト」	48	91	135	186	19	38	53	-	(81)	
「らくらくアルバイト」	28	56	78	104	17	30	47	-	(31)	
「pinpoint及びその他運用型広告」	397	637	878	1,265	215	424	704	-	(173)	
「その他」	53	105	142	174	25	44	64	-	(77)	
売上高	551	945	1,315	1,844	294	576	941	-	(374)	
「らくらく連絡網」	(28.9%)	(5.1%)	(18.6%)	(21.6%)	(27.2%)	(28.9%)	(12.5%)	-	-	
「ガクバアルバイト」	+17.4%	+10.9%	+9.9%	+11.2%	(60.0%)	(58.0%)	(60.4%)	-	-	
「らくらくアルバイト」	(36.6%)	(36.5%)	(40.3%)	(38.4%)	(39.4%)	(45.0%)	(39.9%)	-	-	
「pinpoint及びその他運用型広告」	+72.4%	+37.3%	+17.3%	+2.5%	(45.9%)	(33.5%)	(19.7%)	-	-	
「その他」	(16.6%)	(13.5%)	(19.8%)	(27.2%)	(52.7%)	(57.9%)	(54.4%)	-	-	
売上高(前年比)	+33.2%	+16.0%	+2.7%	(5.7%)	(46.7%)	(39.0%)	(28.4%)	-	-	
「らくらく連絡網」	4.2%	5.8%	6.2%	6.1%	5.7%	6.8%	7.5%	-	+1.4%	
「ガクバアルバイト」	8.8%	9.6%	10.3%	10.1%	6.6%	6.6%	5.7%	-	(4.6%)	
「らくらくアルバイト」	5.2%	5.9%	6.0%	5.7%	6.0%	5.4%	5.0%	-	(1.0%)	
「pinpoint及びその他運用型広告」	72.1%	67.5%	66.7%	68.6%	73.1%	73.5%	74.9%	-	+8.1%	
「その他」	9.7%	11.1%	10.8%	9.5%	8.6%	7.7%	6.9%	-	(3.9%)	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	0.0%	
サービス別売上高 (百万円)	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020	1Q 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021		
「らくらく連絡網」	23	32	25	31	16	22	31	-	+5	
「ガクバアルバイト」	48	42	44	51	19	18	15	-	(29)	
「らくらくアルバイト」	28	27	22	26	17	13	16	-	(6)	
「pinpoint及びその他運用型広告」	397	239	240	386	215	209	280	-	+40	
「その他」	53	51	37	32	25	18	20	-	(16)	
売上高	551	393	370	528	294	282	364	-	(5)	
「らくらく連絡網」	(28.9%)	+25.2%	(37.7%)	(28.1%)	(27.2%)	(30.1%)	+22.4%	-	-	
「ガクバアルバイト」	+17.4%	+4.3%	+7.9%	+15.0%	(60.0%)	(55.7%)	(65.4%)	-	-	
「らくらくアルバイト」	(36.6%)	(36.4%)	(48.1%)	(31.9%)	(39.4%)	(50.8%)	(27.4%)	-	-	
「pinpoint及びその他運用型広告」	+72.4%	+2.6%	(15.4%)	(20.3%)	(45.9%)	(12.9%)	+16.7%	-	-	
「その他」	(16.6%)	(10.2%)	(33.3%)	(48.4%)	(52.7%)	(63.2%)	(44.7%)	-	-	
売上高(前年比)	+33.2%	(1.8%)	(20.5%)	(21.7%)	(46.7%)	(28.1%)	(1.6%)	-	-	
「らくらく連絡網」	4.2%	8.2%	7.0%	6.0%	5.7%	7.9%	8.7%	-	1.7%	
「ガクバアルバイト」	8.8%	10.8%	12.0%	9.7%	6.6%	6.7%	4.2%	-	(7.8%)	
「らくらくアルバイト」	5.2%	6.9%	6.1%	4.9%	6.0%	4.7%	4.5%	-	(1.6%)	
「pinpoint及びその他運用型広告」	72.1%	61.0%	64.9%	73.2%	73.1%	73.9%	77.0%	-	12.1%	
「その他」	9.7%	13.1%	10.0%	6.1%	8.6%	6.7%	5.6%	-	(4.4%)	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	0.0%	

出所：会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表 (百万円)	非連結実績		非連結実績		非連結実績		非連結実績		前年比 純増減
	1Q 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020	1Q 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021	
現金及び預金	832	794	742	802	671	548	491	-	(251)
受取手形及び売掛金	151	142	142	170	96	105	136	-	(5)
その他	15	12	15	22	21	25	27	-	+12
流動資産	999	950	900	995	789	680	656	-	(244)
有形固定資産	7	6	5	4	4	3	3	-	(1)
無形固定資産	303	307	325	353	362	356	356	-	+31
投資その他の資産合計	89	89	89	74	74	73	73	-	(15)
固定資産	400	403	420	433	441	434	433	-	+13
繰延資産	0	0	-	-	-	-	-	-	-
資産合計	1,400	1,353	1,320	1,428	1,230	1,114	1,089	-	(230)
支払手形及び買掛金他	95	77	73	165	68	66	85	-	+11
社債	15	5	-	-	-	-	-	-	-
短期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	116	97	94	109	109	71	83	-	(11)
流動負債	227	179	168	274	178	137	169	-	+0
社債	-	-	-	-	-	-	-	-	-
長期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
固定負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-
負債合計	227	179	168	274	178	137	169	-	+0
株主資本	1,170	1,171	1,149	1,150	1,049	974	917	-	(231)
その他合計	2	2	2	2	2	2	2	-	+0
純資産	1,173	1,174	1,151	1,153	1,052	977	920	-	(231)
負債純資産合計	1,400	1,353	1,320	1,428	1,230	1,114	1,089	-	(230)
自己資本	1,170	1,171	1,149	1,150	1,049	974	917	-	(232)
有利子負債	15	5	-	-	-	-	-	-	-
ネットデット	(817)	(789)	(742)	(802)	(671)	(548)	(491)	-	+251
自己資本比率	83.6%	86.5%	87.0%	80.6%	85.3%	87.4%	84.2%	-	-
ネットデットエクイティ比率	(69.9%)	(67.5%)	(64.6%)	(69.8%)	(64.0%)	(56.3%)	(53.6%)	-	-
ROE(12カ月)	7.9%	8.4%	4.8%	0.1%	(12.2%)	(19.9%)	(23.9%)	-	-
ROA(12カ月)	8.2%	8.7%	5.3%	1.8%	(8.8%)	(15.6%)	(18.4%)	-	-
当座比率	433%	523%	525%	354%	431%	476%	371%	-	-
流動比率	440%	530%	534%	362%	443%	495%	388%	-	-

出所：会社データ、弊社計算

キャッシュフロー計算書（四半期累計）

キャッシュフロー計算書 (百万円)	非連結実績		非連結実績		非連結実績		非連結実績		前年比 純増減
	1Q 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020	1Q 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021	
営業活動によるキャッシュフロー	-	105	-	190	-	(181)	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(63)	-	(135)	-	20	-	-	-
営業活動CF+投資活動CF	-	41	-	54	-	(161)	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	(8)	-	(13)	-	7	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

Disclaimer

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR 情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR 情報」とは、すなわち当該事業会社に係る①弊社との個別取材の内容、②機関投資家向け説明会の内容、③適時開示情報、④ホームページの内容などである。

商号：株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地：〒104-0061 東京都中央区銀座 6 丁目 14 番 8 号 銀座石井ビル 4 階

URL：www.walden.co.jp

E-mail：info@walden.co.jp

Tel: 03-3553-3769
